



18 / 02 / 2009

RESULTATS DE L'ANNEE ET DU 4^e TRIMESTRE 2008



**SOCIETE
GENERALE**



Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de la Société Générale. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Il est donc recommandé aux lecteurs de cette présentation de ne pas accorder à ces projections une confiance injustifiée dès lors que de nombreux facteurs pourraient faire que les résultats futurs du Groupe soient différents. Avant de fonder une décision sur les éléments de cette présentation, les investisseurs doivent considérer ces facteurs d'incertitude et de risque. Ni Société Générale, ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 17 février 2009.

Les résultats trimestriels au 31 mars 2007, au 30 juin 2007, au 30 septembre 2007 et au 31 décembre 2007, présentés à des fins comparatives, ont été ajustés afin de retraiter les conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 et en 2008 sur des activités de marché non autorisées et dissimulées découvertes en janvier 2008. Ces informations sont présentées en annexe pages 5 à 8. En revanche, afin de donner une information plus pertinente sur la performance du Groupe, les données chiffrées dans le présent document correspondent aux données historiques publiées ; les commentaires sont formulés également par référence à ces données publiées. Les résultats consolidés du quatrième trimestre 2008 ainsi que l'année 2008 et les informations comparatives du quatrième trimestre 2007 ainsi que l'année 2007 (publiées et retraitées) ainsi établis font l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes. Les données Bâle II reprises dans cette présentation n'ont pas fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes.

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et les informations comparatives au titre de l'exercice 2007 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicables à ces dates. Les états financiers consolidés ont fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes.

Les sources des classements des métiers sont mentionnées explicitement ; à défaut, l'information est de source interne.



- **Le groupe Société Générale en 2008**
- Performance des métiers
- Mesures d'adaptation
- Conclusion

Faits marquants 2008

Réseaux France et Internationaux

- Bonne résistance de la banque de détail en France dans un environnement difficile
- Performances opérationnelles solides à l'international
- Dépréciation prudente des survaleurs sur la Russie

Services Financiers

- Performance commerciale satisfaisante en dépit des effets du ralentissement économique en fin d'année
- Rentabilité affectée par la dégradation du marché du véhicule d'occasion et par une perte de change en Ukraine

Gestions d'actifs et Services aux Investisseurs

- Performances satisfaisantes pour les métiers de Banque Privée, de conservation, de courtage sur futures et de banque en ligne
- Effets de la crise sur les métiers de Gestion d'Actifs et ajustement du dispositif

Banque de Financement et d'Investissement

- Fonds de commerce solide : 2^{ème} meilleure performance commerciale historique
- Activités de trading pénalisées par les conditions de marché très défavorables, particulièrement au T4-08
- Réduction des expositions à risques

Groupe

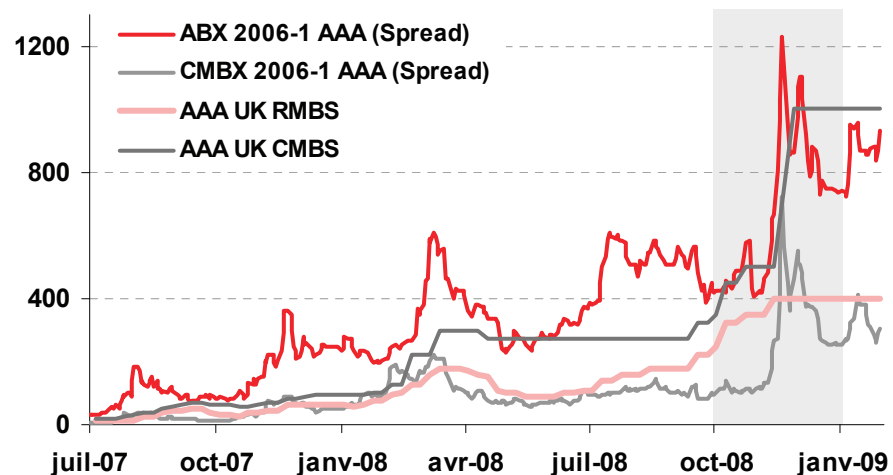
- Résultat Net Part du Groupe* : 2,0 milliards d'euros
- BNPA : 3,38 EUR - Taux de distribution de 36%
- Ratio Tier 1 (Bâle II) de 8,8%** et Core Tier 1 de 6,7%**
- Solidité confirmée des fondamentaux du Groupe

* Application de l'amendement IAS 39 (transfert de 28,6 Md EUR d'actifs, principalement en prêts et créances, dont la réévaluation aurait généré un effet négatif en PNB de 1,5 Md EUR)

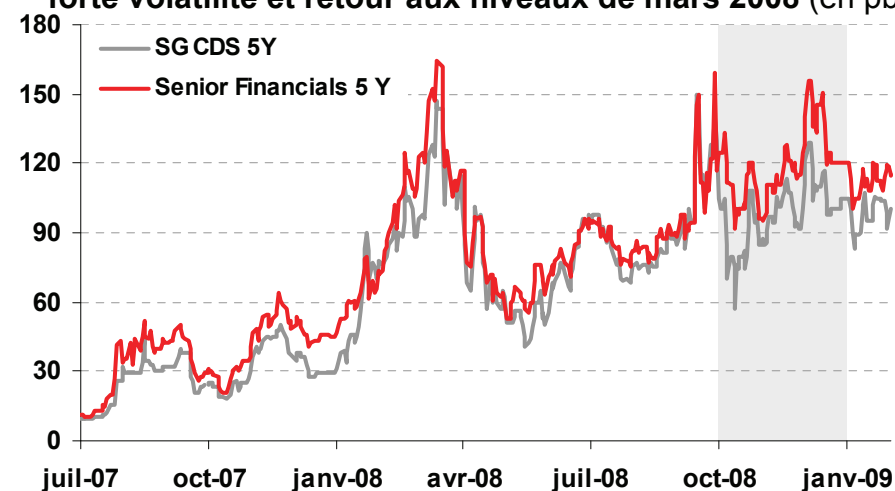
** Hors effet floor (plafonnement à 10% de l'écart entre RWA Bâle II et CWA Bâle I)

Année 2008 marquée par la dislocation des marchés

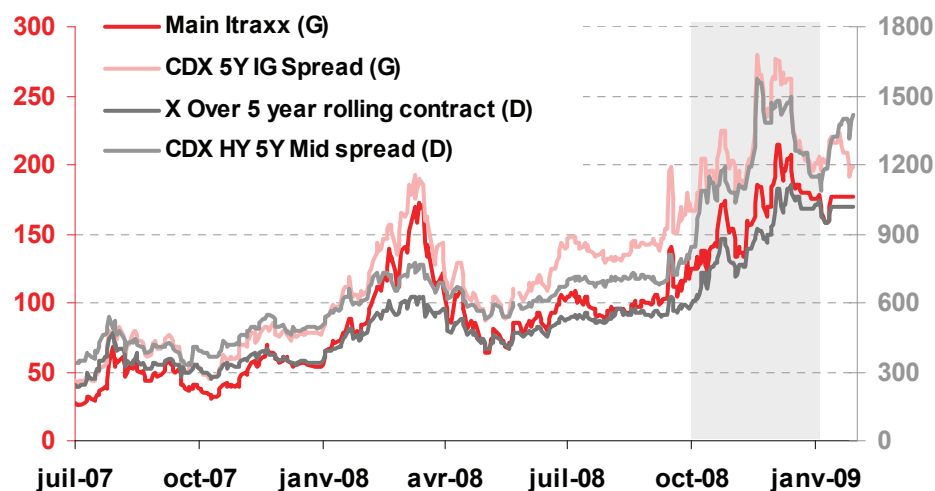
Détérioration continue des indices ABS/CMBS



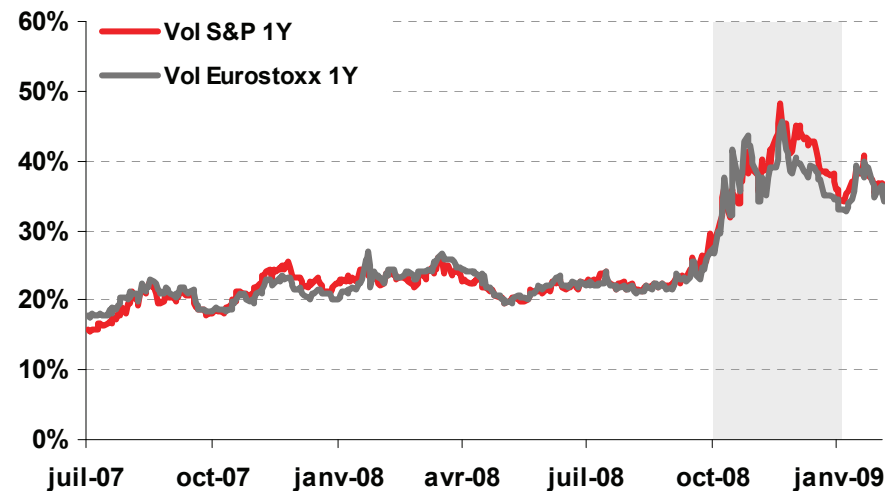
Spreads de crédit des Institutions financières : forte volatilité et retour aux niveaux de mars 2008 (en pb)



Spreads de crédit Corporates IG et NIG: détérioration sans précédent (en pb)



Niveaux records de volatilité sur les marchés actions



Résultat Net Part du Groupe 2008 : 2,0 Md EUR

en M EUR	Année				4 ^e trimestre			
	2007	2008	Δ 2008/2007		T4-07 ^(a)	T4-08	Δ T4/T4	
Produit net bancaire	21 923	21 866	-0,3%	-3,9%*	3 880	5 495	+41,6%	+44,9%*
Frais de gestion	(14 305)	(15 528)	+8,5%	+6,2%*	(3 416)	(3 969)	+16,2%	+13,3%*
Résultat brut d'exploitation	7 618	6 338	-16,8%	-21,9%*	464	1 526	x 3,3	x 4,4*
Coût net du risque	(905)	(2 655)	x 2,9	x 2,8*	(301)	(983)	x 3,3	x 3,1*
Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	(4 911)	0			(4 911)	0		
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	(300)			0	(300)		
Résultat net part du Groupe	947	2 010	x 2,1	x 2,5*	(3 351)	87	n/s	n/s*
ROE (après impôt)	3,6%	6,4%			n/s	0,4%		

* A périmètre et change constants

(a) Données publiées non retraitées des conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées. Les données retraitées figurent en annexe page 5. En revanche, afin de donner une information plus pertinente sur la performance, les données chiffrées correspondent aux données historiques publiées ; les commentaires sont formulés également par référence à ces données historiques publiées.

Coût du risque en hausse

■ Réseaux France

- ▶ 36 pb en 2008 (vs 28 pb en 2007)
- ▶ Hausse constatée sur la clientèle commerciale, liée à la dégradation de la conjoncture économique (e.g : équipementiers automobiles)

■ Réseaux Internationaux

- ▶ 73 pb en 2008 (vs 44 pb en 2007), 56 pb hors Rosbank

■ Services Financiers

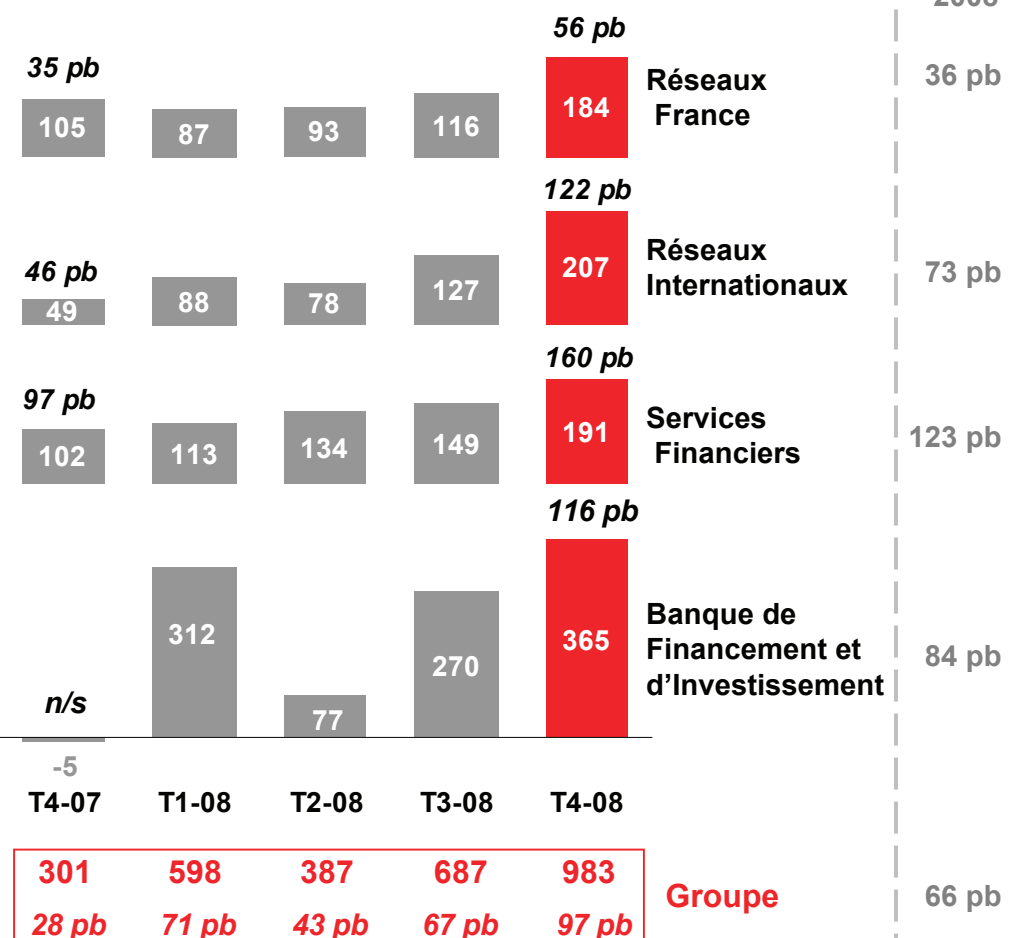
- ▶ 123 pb en 2008 (vs 89 pb en 2007)
- ▶ Stabilité dans les pays matures
- ▶ Hausse sur le crédit à la consommation, principalement en Russie et en Pologne

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ 84 pb en 2008 (vs -19 pb en 2007)
- ▶ Secteurs les plus touchés : construction, immobilier commercial, institutions financières

↪ **Coût du risque Groupe : 66 pb en 2008 (vs 25 pb en 2007)**

Charge du risque (en M EUR)
Coût du risque (en pb)



Un portefeuille de crédits bien diversifié

EAD⁽¹⁾ à fin décembre 2008 (en Md EUR)

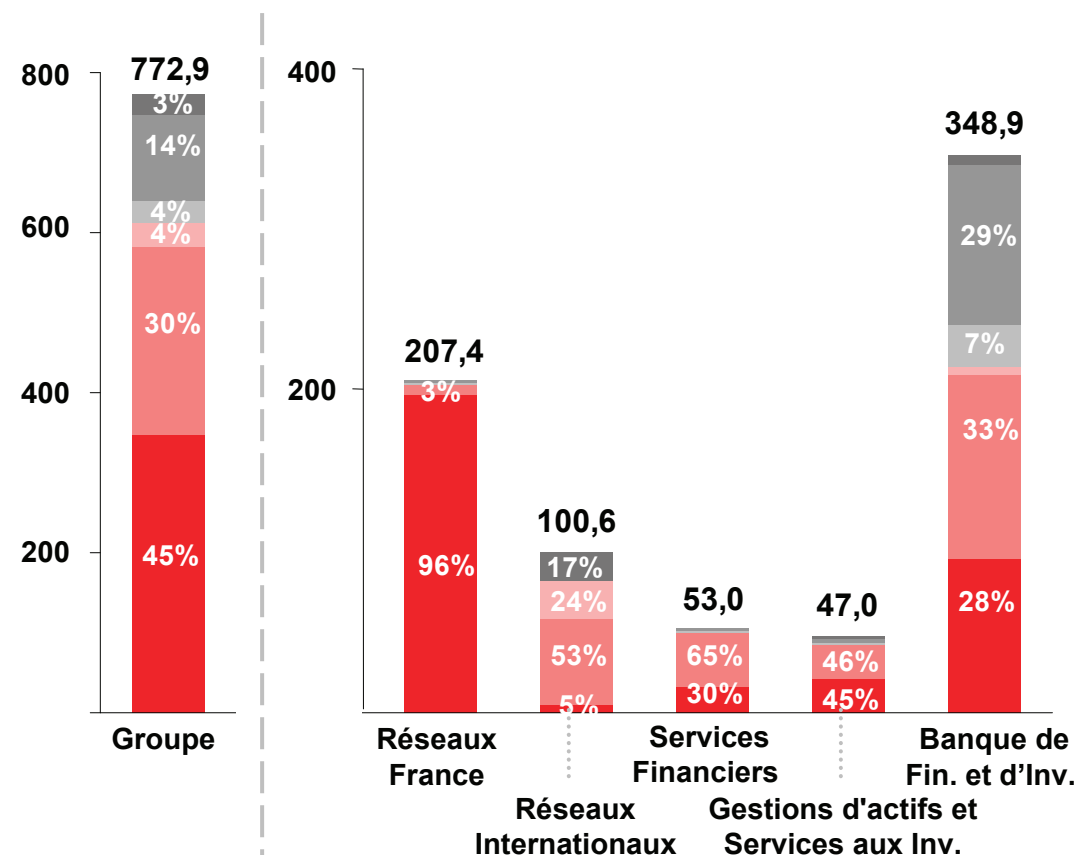
■ EAD⁽¹⁾ France : 45% du total Groupe

■ 47% des EAD en banque de détail et services financiers

- ▶ Réseaux France
 - 32% crédit immobilier
 - 40% clientèle commerciale
- ▶ Réseaux internationaux
 - Diversification géographique avec une présence dans 36 pays
 - Encours principalement en devise locale

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Portefeuille Corporate de qualité : 75% « Investment Grade »



(1) Exposition en cas de défaut: nominal + (hors bilan x facteur de conversion de crédit)

Structure financière solide : ratio Tier 1 Bâle II de 8,8%

■ Ratio Tier 1 de 8,8% et Ratio Core Tier 1 de 6,7% à fin 2008 hors effet du floor⁽¹⁾

- ▶ Effet du floor : 34 pb
 - ↳ Ratio Tier 1 (yc floor) : 8,4% au 31 déc. 2008
 - Ratio Core Tier 1 (yc floor) : 6,4% au 31 déc. 2008
- ▶ Part du capital hybride de 23,7% au 31 déc. 2008

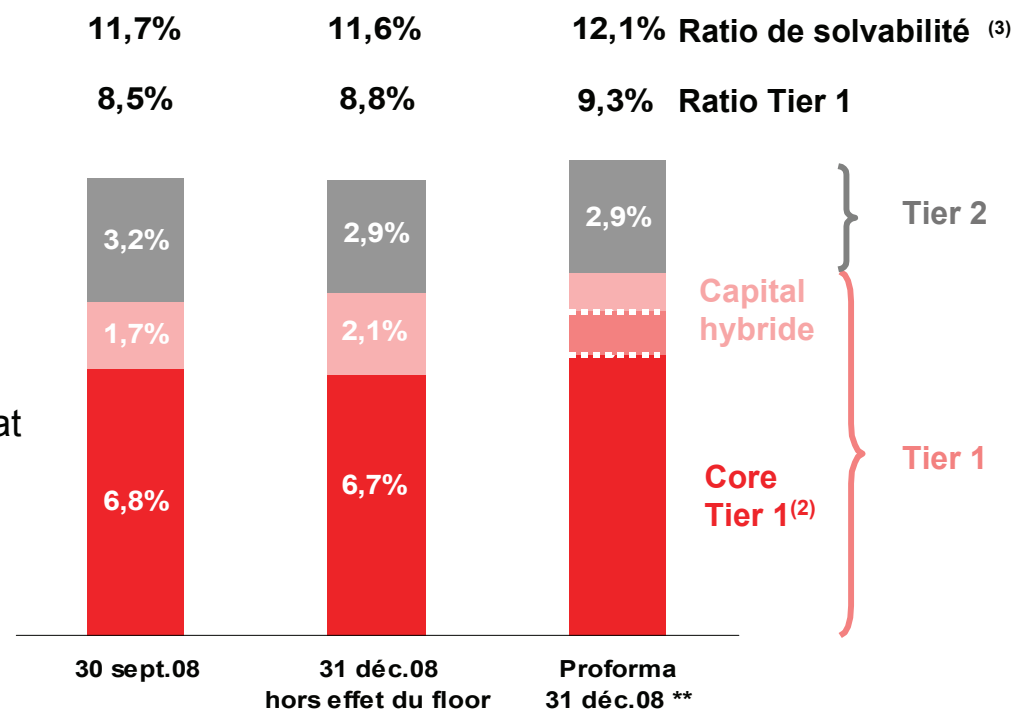
■ Bénéfice des mesures de renforcement des fonds propres par l'Etat

- ▶ 1^{ère} émission de 1,7 Md EUR de TSS souscrite par l'Etat en décembre 2008
- ▶ 2^{nde} émission envisagée (avant août 2009) de même montant et selon des modalités à définir

■ Proposition de distribution de dividende de 1,2 EUR

- ▶ Option de paiement du dividende en actions

Evolution du Ratio Tier 1 Bâle II*



* Hypothèse de Taux de distribution de 36% à fin décembre 2008

** Proforma 2^{ème} tranche d'Etat et hors impact du floor 2008

(1) Exigences additionnelles de fonds propres au titre des niveaux planchers

(2) Core Tier 1 : Tier 1 - Capital hybride

(3) Ratio de solvabilité : Tier 1 + Tier 2 - déductions prudentielles

Bonne capacité de résistance à un stress de crédit sévère

(Toutes les données figurant sur ce slide correspondent à des stress-tests et sont fournies à titre illustratif. Elles ne constituent pas des informations prévisionnelles)

■ Hypothèses de stress retenues

- ▶ « Résultat Brut d'Exploitation 2009 » le plus bas du consensus analystes en date du 31 janvier 2009
(ne correspondant pas à une prévision de résultat)
- ▶ Croissance organique des RWA de 8%
(pas de croissance externe, effet volume et migration de rating)
- ▶ Coût du risque Groupe stressé : 130 pb
 - Prise en compte d'hypothèses propres à chaque métier
- ↪ Résultat Net part du Groupe 2009 de ≈ 0,6 Md EUR
(ne correspondant pas à une prévision de résultat)

↪ Ratio Tier 1⁽²⁾ de 8,8% à fin 2009 et Core Tier 1⁽²⁾ entre 6,4% et 6,8%

- ▶ Prise en compte du tirage auprès de l'Etat (3,4 Md EUR) ⁽¹⁾
- ▶ Hypothèse d'un taux de distribution de 45% en 2009
- ▶ Sensibilité du ratio Tier 1 fin 2009
+/- 500 M EUR de RBE ⇒ ≈ +/- 5 pb de Ratio Tier 1⁽²⁾

	Consensus analystes (Projection la plus basse)
RBE	6,4 Md EUR
	Stress test de crédit (sur la base du consensus)
↗ Encours pondérés	+8% <i>effet volume & effet cycle</i>
Coût du risque stressé	130 pb sur un an (Bâle I) soit -5,3 Md EUR
RNPG stressé	0,6 Md EUR
Ratio Tier 1 Core Tier 1	8,8% <i>entre 6,4% et 6,8%</i>

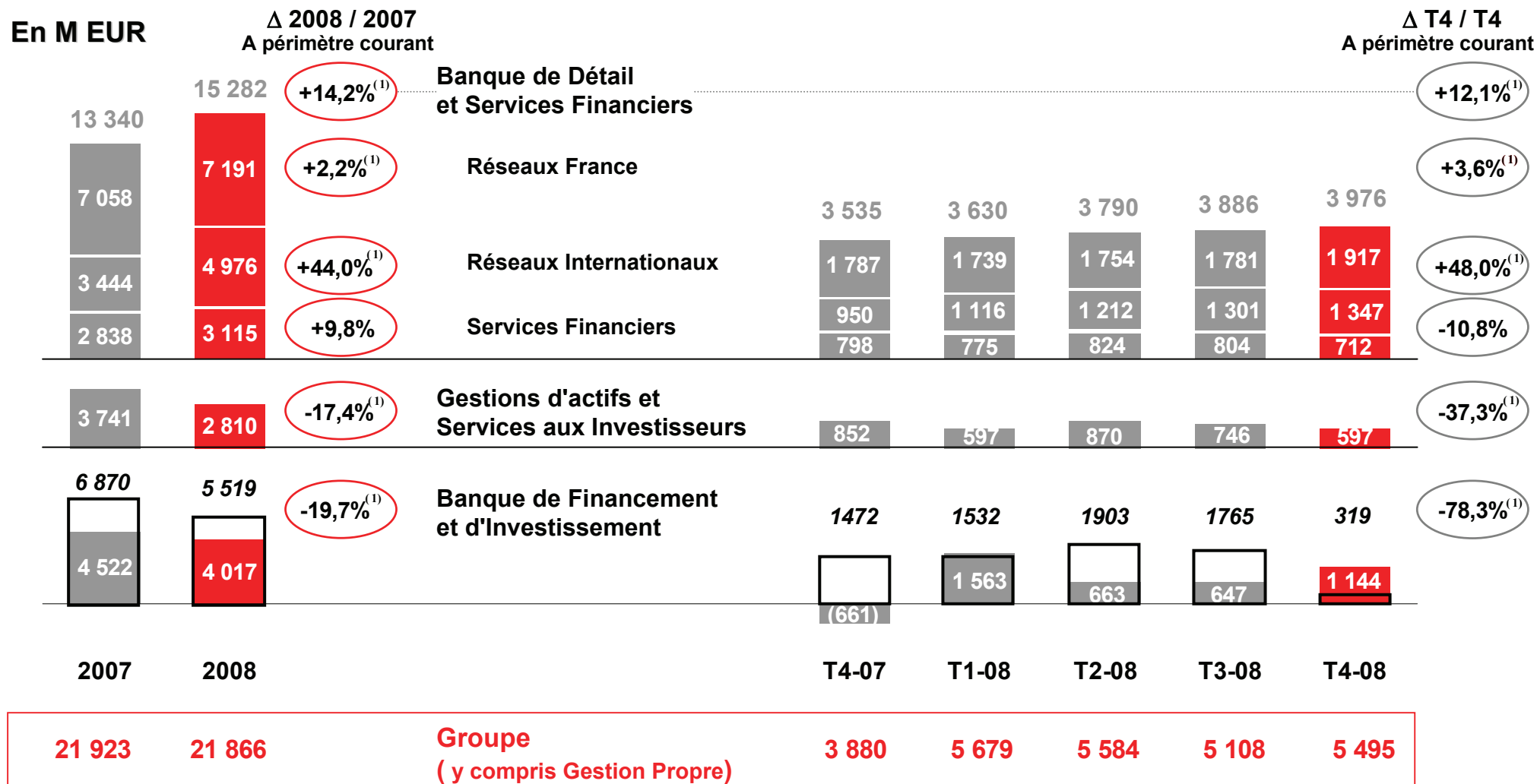
(1) Part d'hybrides dans le Tier One de l'ordre de 27% (fonction du taux de distribution) si le choix se portait sur une deuxième tranche d'hybrides

(2) Bâle II



- Le groupe Société Générale en 2008
- **Performance des métiers**
- Mesures d'adaptation
- Conclusion

Revenus des métiers



(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 10)
Les variations des Réseaux France s'entendent hors PEL/CEL



Bonnes performances commerciales et financières

■ 9,6 millions de clients particuliers à fin 2008

■ Comptes de particuliers :

- ▶ Livret A : plus d'1 million de comptes ouverts à fin janvier
- ▶ + 88 700 comptes à vue en 2008

■ Croissance des encours

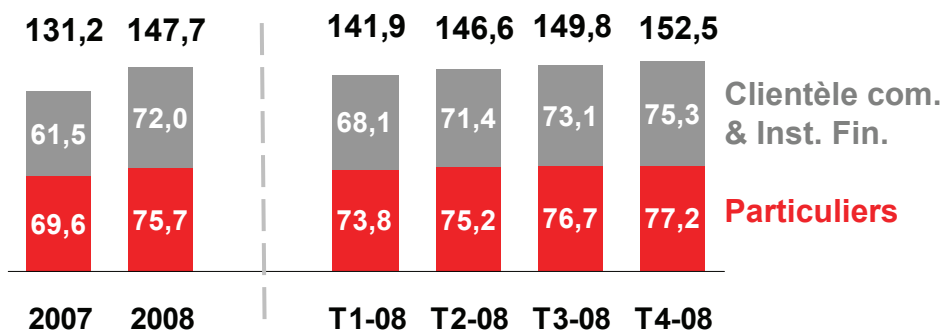
- ▶ Crédits : +12,6% /2007, (+11,4% /T4-07)
 - Clientèle commerciale : + 17,0% /2007
 - Clientèle de particuliers : + 8,8% /2007
- ▶ Dépôts bilantiels : +5,7%* /2007, (+6,8%* /T4-07)
 - Essor des DAT : + 82,5% /2007
 - Maintien des DAV au niveau de 2007 : 41,8 Md EUR

■ Performance financière satisfaisante

- ▶ Progression du PNB : +2,2%^(b) /2007, (+3,6%^(b) /T4-07)
 - Marge d'intérêt : +3,2%^(b) /2007
 - Commissions : +1,1% /2007
- ▶ Frais de gestion : +2,5%

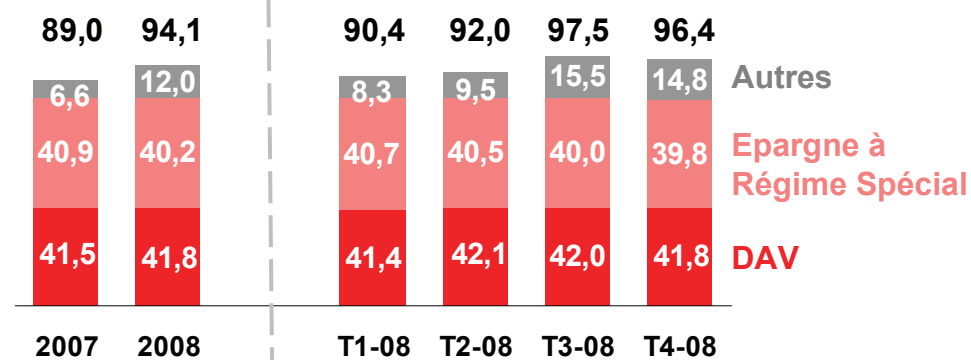
Encours moyens de crédits

(en Md EUR)



Encours moyens de dépôts

(en Md EUR)



* Non compris les BMTN émis auprès des clients des Réseaux (9,1 Md EUR en 2008 et 7,2 Md EUR au T4-08 contre 10,2 Md EUR en 2007 et 10,7 Md EUR au T4-07)

(b) Hors provision PEL/CEL 6 M EUR en 2008 contre une reprise de 53 M EUR en 2007 et hors plus-value Euronext (36 M EUR en T2-07) et plus-value Visa (72 M EUR en T4-08)



Solidité du marché bancaire français

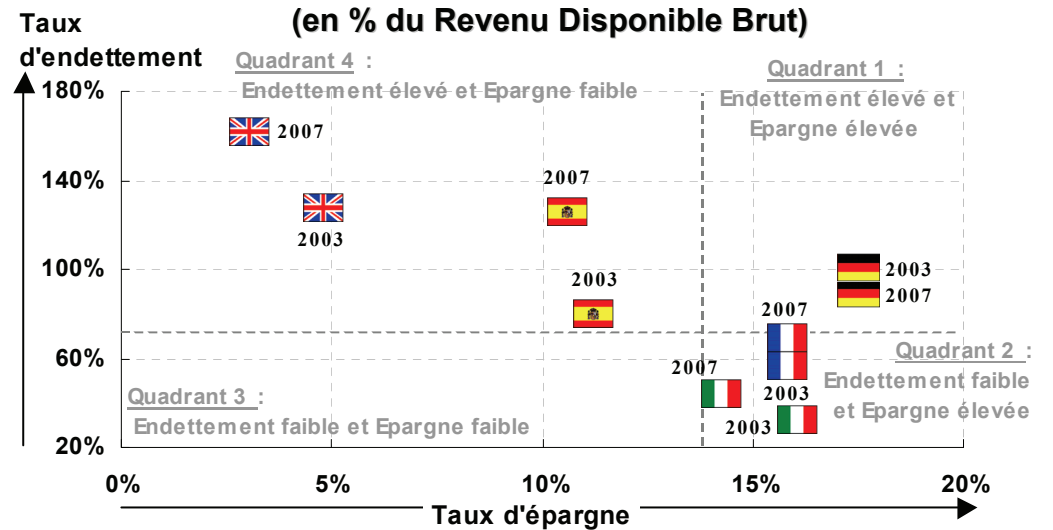
■ Particuliers : un comportement financier prudent

- ▶ Taux d'épargne élevé : 15,8% du RDB*
- ▶ Ratio d'endettement parmi les plus bas d'Europe : 70,4% du RDB*
- ▶ Endettement total composé à 73,4% de crédits immobiliers essentiellement à taux fixe (95% de la production de crédit immobilier en 2008)
- ▶ Pas de « subprime » en France
- ▶ Seulement 3% des ménages surendettés

■ Entreprises : un recours raisonnable à l'endettement

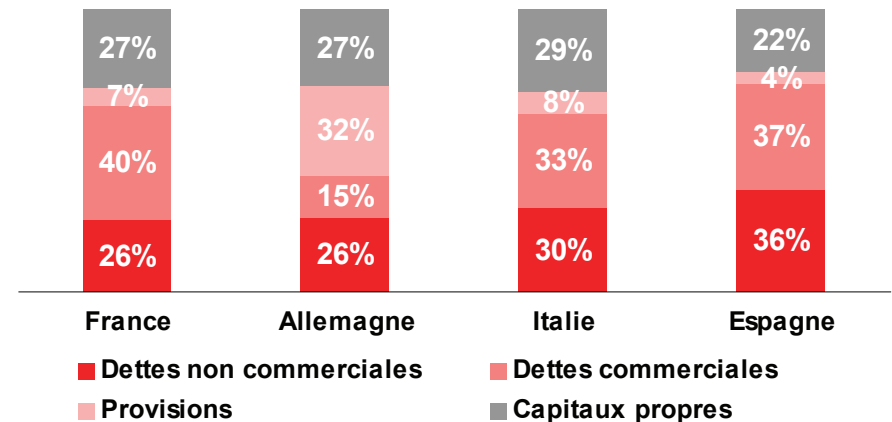
- ▶ Taux d'endettement des entreprises : 62% du PIB
- ▶ Part de l'endettement bancaire limitée
- ▶ Part des capitaux propres relativement élevée dans le bilan des PME

Taux d'endettement et taux d'épargne des ménages



(Source Banque Centrale Européenne / Eurostat)

Structure du passif 2007 des entreprises européennes



(Source Commission Européenne)

* Revenu Disponible Brut



Bonnes performances et capacité d'adaptation

■ 12,1 millions de clients particuliers à fin 2008

▶ + 625 800** /fin 2007

■ Progression des encours

▶ Dépôts : +6,6%* /fin 2007

▶ Crédits : +25,7%* /fin 2007

- Progression équilibrée entre les encours de clientèle de particuliers et de clientèle commerciale

↗ Ratio Crédits/ Dépôts : 102% à fin 2008

■ Adaptation du rythme de développement du réseau : +248** agences en 2008 (vs +379** en 2007)

↗ Résultats opérationnels 2008 en forte hausse

▶ PNB : +21,1%* /2007

▶ Coefficient d'exploitation : 55,3% en 2008

▶ Résultat d'exploitation : +28,7%* /2007

RNPG : 608 M EUR

▶ Dépréciation prudente sur la survaleur à hauteur de 300 M EUR sur la Russie

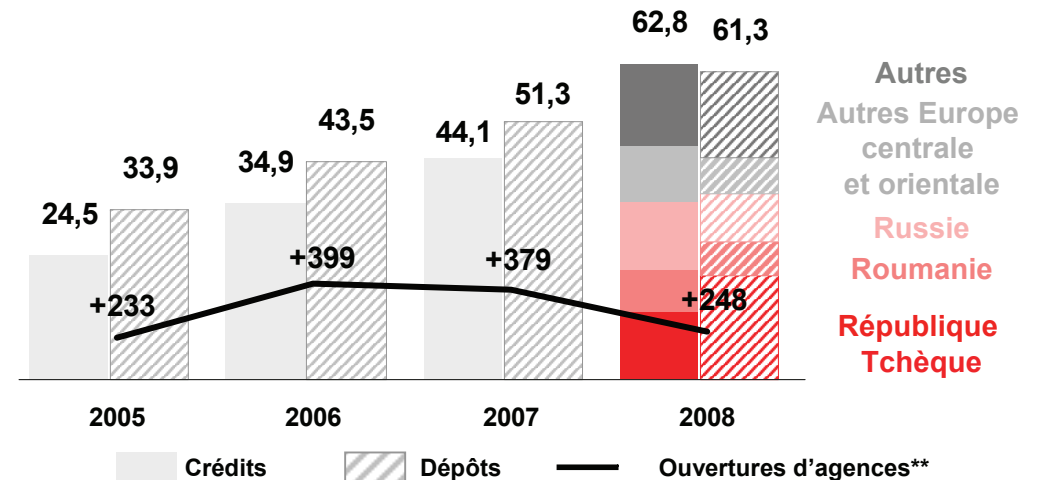
▶ ROE⁽¹⁾ : 34,4%

(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 10)

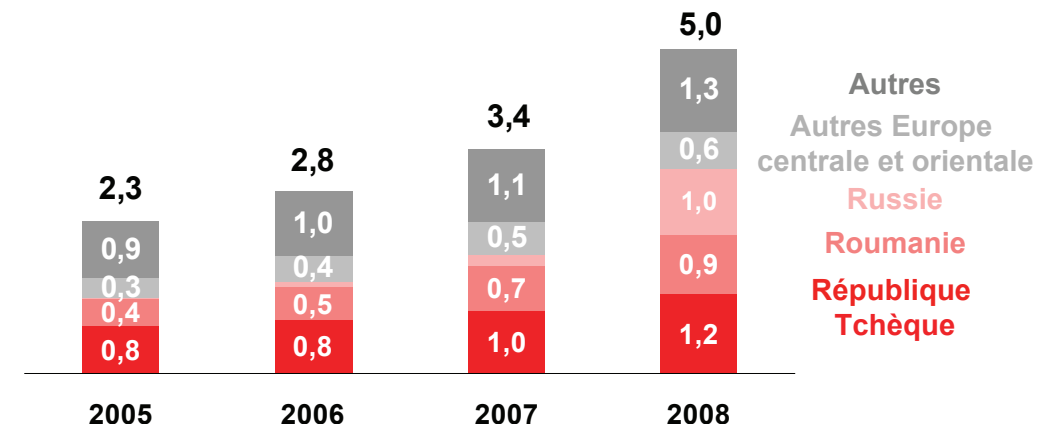
* A périmètre et change constants

** A isopérimètre

Encours de crédits et de dépôts (en Md EUR) et ouvertures d'agences



Produit net bancaire (en Md EUR)





Roumanie - Russie : bons résultats / adaptation aux conditions de marché

■ Roumanie : BRD

- ▶ Niveau cible d'agences atteint : 930 à fin 2008
- ▶ Politique de crédits sélective
 - Niveau d'encours douteux⁽²⁾ inférieur à celui du marché : 3,86% au T4-08 contre 6,52% en moyenne nationale
- ▶ Coût du risque : 41 pb en 2008 contre 35 pb en 2007

↪ RNPG⁽¹⁾ : 180 M EUR en 2008

■ Russie : Rosbank - BSGV - Delta Crédit

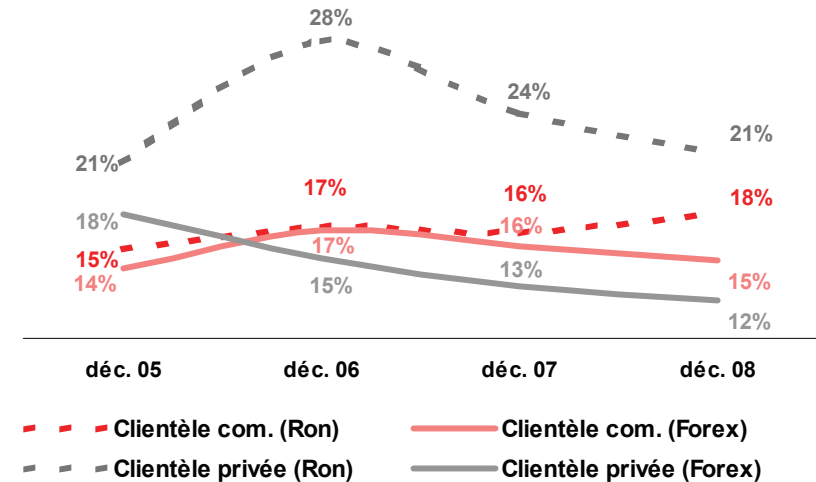
- ▶ Attractivité de Société Générale
- ▶ Amélioration du ratio Crédits / Dépôts : 143% au T4-08 contre 160% au T3-08
- ▶ Renforcement du taux de couverture et effet de la mise aux normes Groupe : coût du risque : 130 pb en 2008 dont Rosbank : 171 pb
- ▶ Dépréciation de survalueur compte tenu du nouveau contexte économique mais perspectives à long terme inchangées
- ▶ Dépréciation durable sur portefeuille de titres disponibles à la vente : 59 M EUR

↪ RNPG⁽¹⁾ : 103 M EUR en 2008

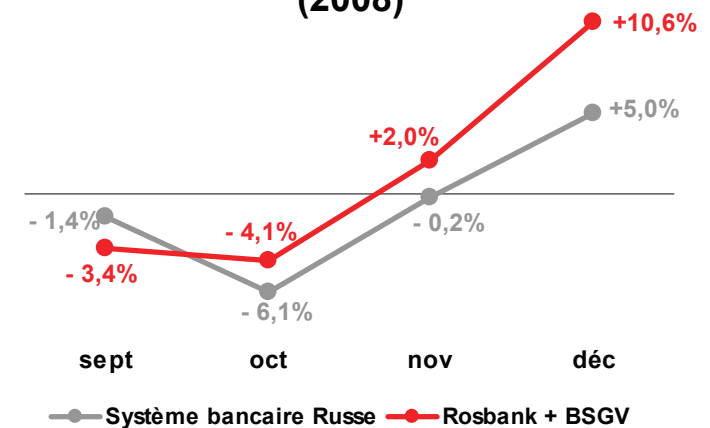
(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 10)

(2) Hors engagements hors bilan

BRD : Part de marché des crédits (en %)



Evolution séquentielle des dépôts en Russie (2008)



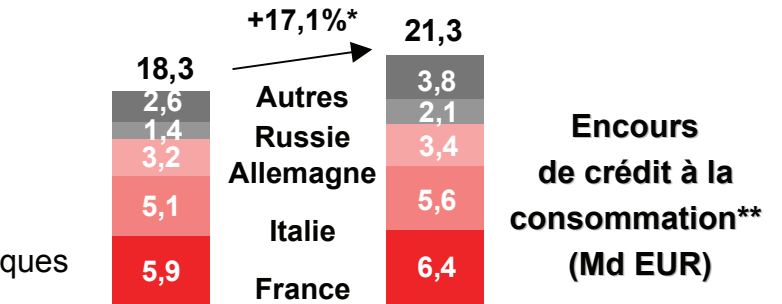
(Source Banque Centrale de Russie)



Performances commerciales satisfaisantes en dépit du ralentissement économique

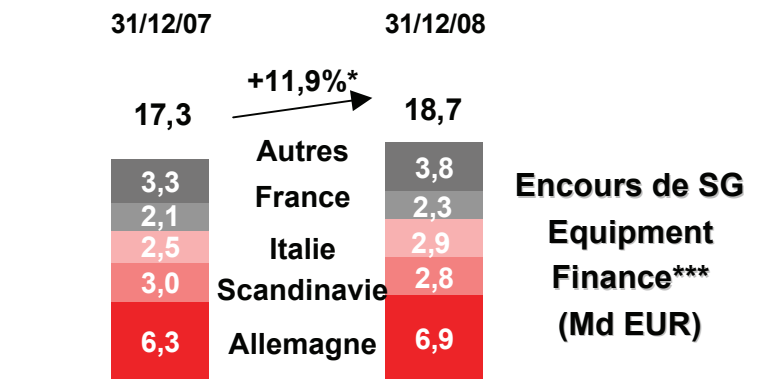
■ Crédit à la consommation

- ▶ Production : 13,6 Md EUR, soit +16,2%* /2007
- ▶ Perte de change en Ukraine : -92 M EUR
- ▶ Mesures prises :
 - Adaptation au T4-08 de la politique d'octroi de crédits, face à l'évolution des risques
 - Révision des conditions tarifaires pour intégrer la contrainte de funding



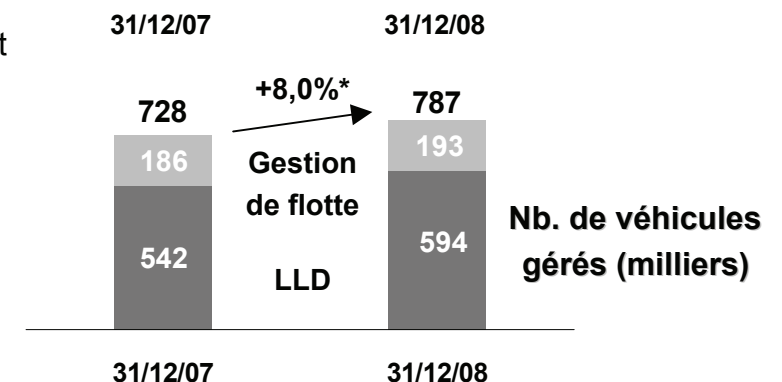
■ Financement des ventes et des biens d'équipement professionnel***

- ▶ Production : 9,3 Md EUR, soit +7,2%* /2007
- ▶ Mesures prises : ajustement des marges



■ Gestion de flottes et location longue durée

- ▶ Croissance du parc de véhicules : +8,0%* /2007
- ▶ Dégradation du marché des véhicules d'occasion
- ▶ Mesures prises :
 - Développement des canaux de revente alternatifs - Abaissement du point mort



■ Assurance vie

- ▶ Collecte brute : 7,8 Md EUR en 2008, soit -12,3% /2007
- Effet de la baisse des indices boursiers

👉 **PNB des Services Financiers : 3,1 Md EUR (+7,1%* /2007)**
RNPG : 469 M EUR (-21,8% /2007)

* A périmètre et change constant ** hors Réseaux France *** hors affacturage



Gestion d'actifs : activité fortement touchée par la crise financière

■ Décollecte nette T4-08 : -8,6 Md EUR (-26,5 Md EUR en 2008)

- ▶ Fonds monétaires dynamiques et CDO : -1,1 Md EUR
- ▶ Actions et diversifiés : -6,0 Md EUR
- ▶ Alternatif et obligataire : -2,7 Md EUR
- ▶ Monétaire régulier : +1,2 Md EUR

■ Actifs gérés au 31/12/2008 : 269,2 Md EUR, soit -24,7% /fin 2007

- ▶ Fort effet marché : -69,2 Md EUR

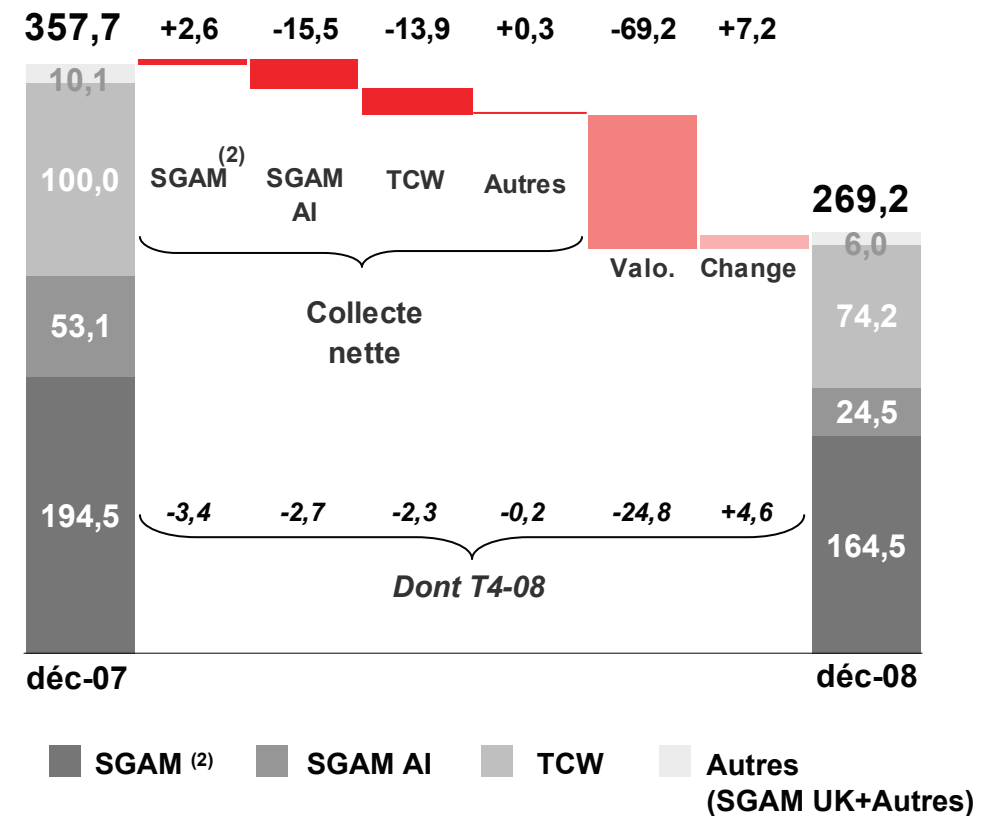
■ Taux de marge en baisse : 30 pb en 2008 vs 39 pb en 2007, hors effets crise et seed money

↳ PNB : 0,4 Md EUR en 2008

- ▶ Dont effets crise : -429 M EUR en 2008
dont -290 M EUR de soutien à la liquidité et
-95 M EUR de restructuration de fonds
- ▶ Dont effet « seed money » : -108 M EUR en 2008
essentiellement sur SGAM AI

RNPG : -258 M EUR en 2008

Actifs gérés SGAM (en Md EUR)



(2) Périmètre apporté dans le cadre du rapprochement avec CAAM.
A fin 2008, 65% produits de taux et 32% actions et diversifiés



Banque Privée : résultats satisfaisants dans un environnement difficile

■ **Collecte nette T4-08 : 0,3 Md EUR**
(4,5 Md EUR en 2008, soit 6% de taux de collecte annuel)

■ **Actifs gérés à fin 2008 : 66,9 Md EUR**
(vs 76,9 Md EUR à fin 2007)

▶ Effet marché : -14,2 Md EUR

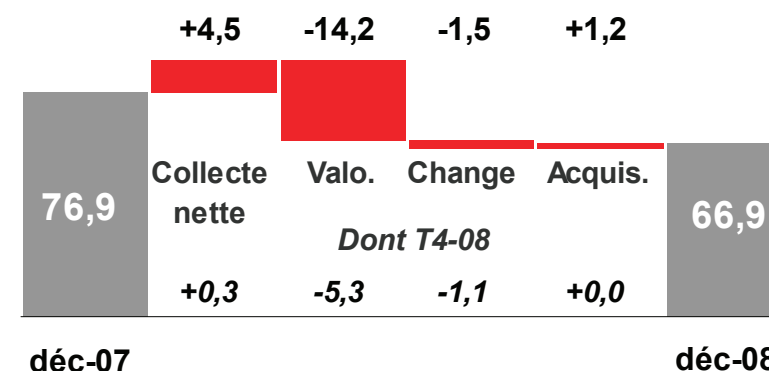
■ **Renforcement du dispositif**

- ▶ Déploiement d'un réseau régional en France
- ▶ Renforcement à l'international : Canada, Royaume-Uni, Etats-Unis

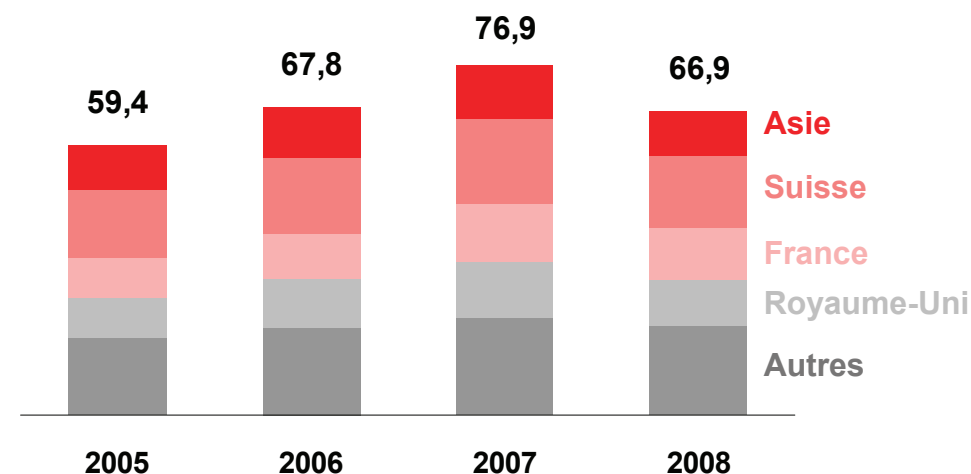
■ **Taux de marge élevé: 117 pb en 2008**

↙ **PNB : 839 M EUR, +2,0%* /2007**
RNPG : 213 M EUR (-0,9% /2007)

Actifs gérés (en Md EUR)



Evolution des actifs gérés (en Md EUR)



* A périmètre et change constants



Bonne résistance des Services aux Investisseurs

■ Services titres aux institutionnels et Administration de fonds

- ▶ Actifs en conservation : 2 560 Md EUR (-0,9% /fin 2007)
- ▶ Actifs administrés : 423 Md EUR (-4,7% /fin 2007)
- ▶ Impact au T4-08 de la baisse du marché actions et de la chute des taux

■ Boursorama

- ▶ Nombre d'ordres exécutés : -7,9% /2007
- ▶ Diminution des encours d'épargne à 2,7 Md EUR à fin 2008
- ▶ 21 240 comptes bancaires ouverts en 2008, soit ~78 900 comptes à fin 2008

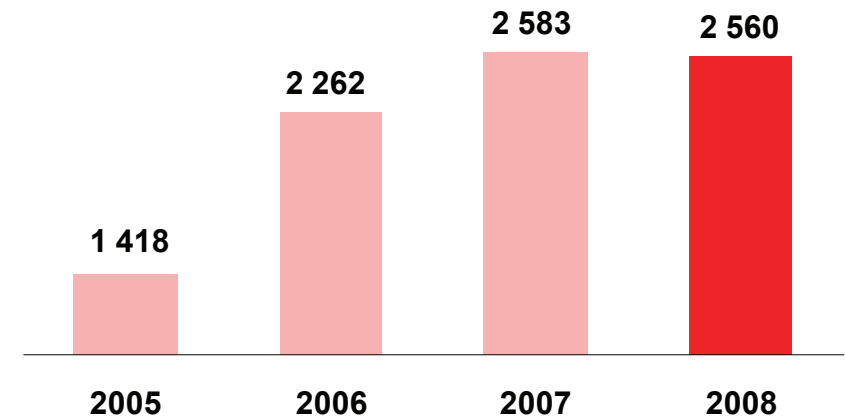
■ Newedge

- ▶ Bon trimestre, bénéficiant de la forte volatilité des marchés
- ▶ Volumes 2008 : 3 312 millions de lots (+12,4% /2007)
- ▶ Part de marché mondiale : 11,5% (vs 11,1% en 2007)

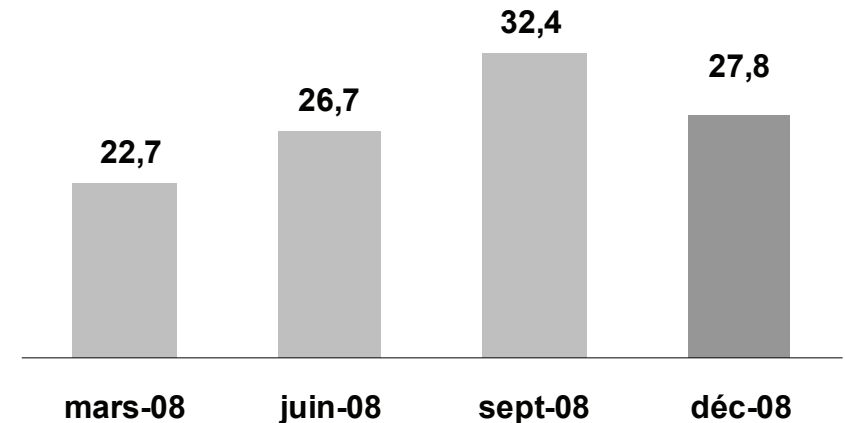
↙ PNB

- ▶ SGSS et épargne en ligne : +9,9%⁽¹⁾ /2007
- ▶ Brokers : 633 M EUR vs 795 M EUR en 2007, ajustement technique lié à l'effet périmètre

Actifs en conservation (en Md EUR)



Dépôts des clients de Newedge aux Etats-Unis (en Md USD)
(Futures Commission Merchants)



(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 10)



2008 : résistance des revenus

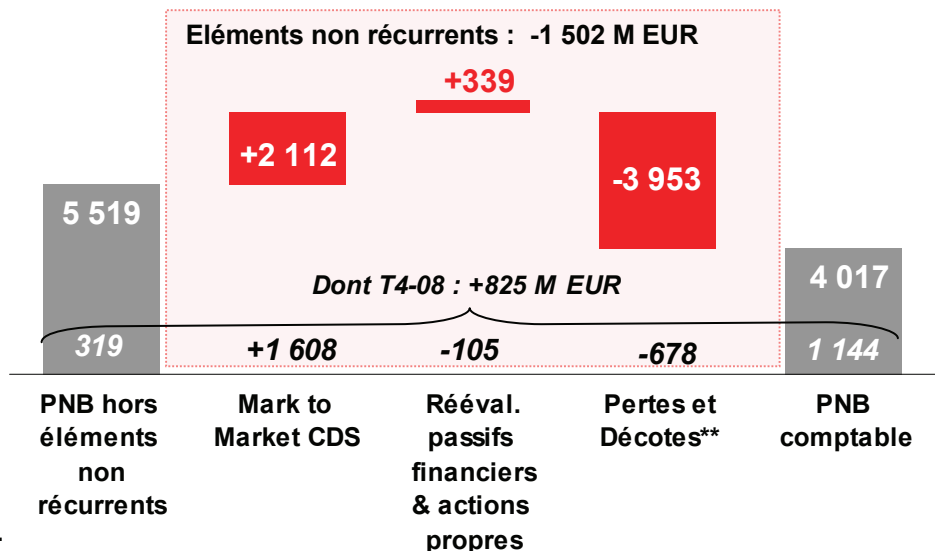
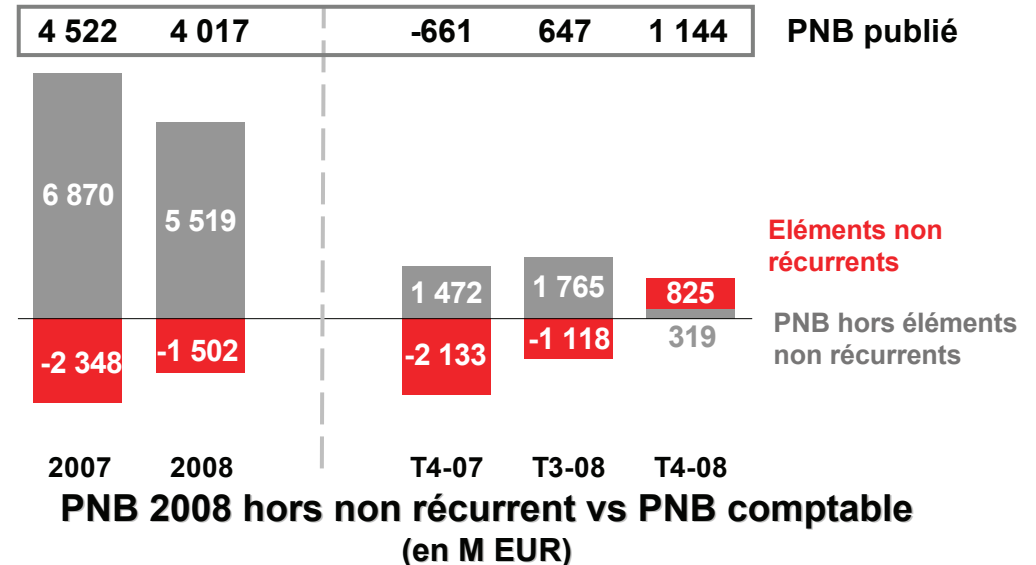
■ PNB hors éléments non récurrents⁽¹⁾ : 5 519 M EUR (-19,7% /2007)

- ▶ PNB non retraité : 4 017 M EUR (-11,2% /2007)
 - ↳ Eléments non récurrents⁽¹⁾ : -1 502 M EUR
- ▶ Reclassements IAS 39 (cf annexe p.9) :
 - Montants transférés en prêts et créances : 23,5 Md EUR
 - Neutralisation de réévaluation de juste valeur négative : +1,4 Md EUR

■ C/E hors éléments non récurrents : 63,0%

- ▶ Frais de gestion en hausse de 5,3%* /2007
 - Renforcement des procédures de contrôle et mesures d'optimisation
 - Parts variables : forte baisse des montants et ajustement de la politique d'attribution

Impact du non récurrent sur le PNB total (en M EUR)



(1) Eléments non récurrents en annexe page 10

* A périmètre et change constants

** 2008 : Dont -1 210 M EUR sur actifs rachetés à SGAM, -1 082 M EUR de réserves monolines, -792 M EUR sur portefeuille de dérivés de crédits exotiques, -494 M EUR sur contreparties financières, -119 M EUR sur CDOs non couverts, -117 M EUR de réserves CDPC, -65 M EUR sur RMBS, -30 M EUR sur Pace, -44 M EUR sur encours de syndication.



Revenus clients 2008 : 2^{ème} meilleure performance historique

■ Revenus clients ⁽¹⁾ : 4,8 Md EUR (-8,1% /2007)

- ▶ **Taux, Changes, Matières Premières** : revenus clients records (+33,0% /2007 et +53,8% /2006) avec une performance 2008 tirée par les produits de flux et matières premières
- ▶ **Financement et Conseil** : bon résultat
 - Bon positionnement sur des activités en croissance, notamment financements d'infrastructures et ressources naturelles
 - Succès du cross-selling
 - Marché des capitaux en euro : part de marché solide dans un contexte de baisse des volumes
- ▶ **Actions** :
 - Bonne performance des flux
 - Bonne résistance sur l'année de la production commerciale de produits structurés, affectée au T4-08 par l'impact négatif des couvertures associées aux positions clients

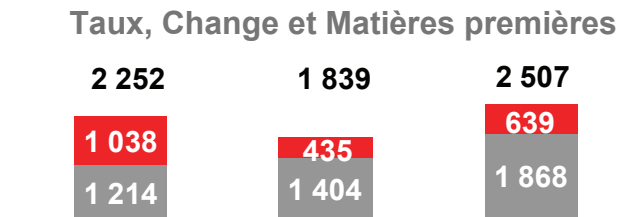
■ Revenus de trading ⁽¹⁾ positifs malgré un T4-08 extrêmement difficile

↪ Un business model équilibré et adapté aux besoins des clients

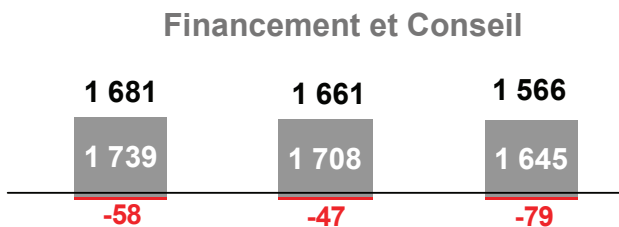
(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 10)

Répartition du PNB⁽¹⁾ (en M EUR)

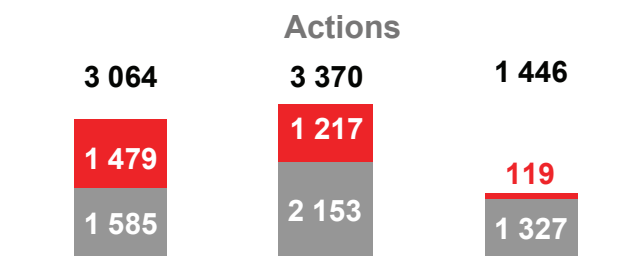
Δ 08 / 07
A périmètre courant



+36,3%



-5,7%



-57,1%

	2006	2007	2008	
	6 997	6 870	5 519	Total SG CIB
	65%	77%	88%	PNB Client
	 PNB Clients PNB Trading			



T4-08 : effet de conditions de marché exceptionnellement difficiles

■ Performances commerciales contrastées

- ▶ **Taux, Changes, Matières Premières** : performance commerciale record tirée par les produits de flux et matières premières
- ▶ **Financement et Conseil** : trimestre record
- ▶ **Actions** :
 - baisse de la production de produits structurés, impact négatif des couvertures associées aux positions clients,
 - bonne performance des produits de flux

■ Revenus de trading fortement pénalisés

- ▶ **Taux, Changes, Matières Premières** : performance contrastée des activités ⁽¹⁾
 - Activités crédit fortement pénalisées par la dislocation des marchés
 - Bonne performance du trading de matières premières et de la trésorerie
- ▶ **Actions** : perte contenue grâce à une gestion des risques conservatrice
 - Trading de volatilité touché par la dislocation des marchés

Répartition du PNB⁽¹⁾ (en M EUR)

	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	Δ T4 / T4 A périmètre courant
Taux, Change et Matières premières						
	447	717	726	783	281	-37,1%
	92	390	287	338		
	355	327	439	445	657	
					-376	
Financement et Conseil						
	427	281	406	322	557	+30,4%
	432	321	407	350	567	
Actions						
	598	534	771	660	-519	n/s
	166	167	284	161		
	432	367	487	499	-26	
					-493	
	1 472	1 532	1 903	1 765	319	Total SG CIB
	83%	66%	70%	73%	n/s	PNB Client

(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 10)



Portefeuille de trading en baisse

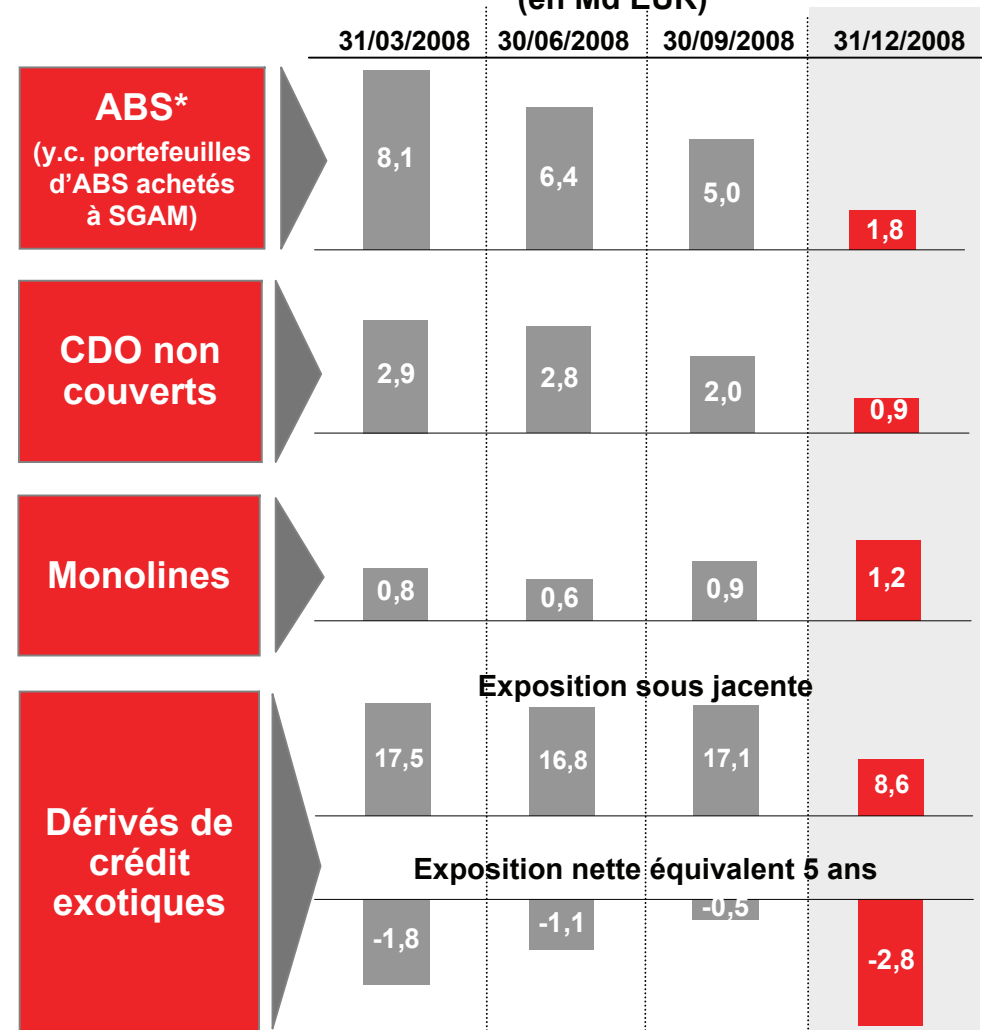
■ Application de l'amendement à l'IAS 39

- ▶ Reclassement d'actifs de bonne qualité, sur la base d'une analyse crédit fondamentale
 - 23,3 Md EUR d'actifs transférés depuis le portefeuille de trading

■ Réduction des positions de trading résiduelles

- ▶ Gestion dynamique des positions
- ▶ CDO non couverts : décote moyenne de 46%
- ▶ Monolines :
 - prise en compte des commutations
 - provisionnement à 73%
- ▶ Dérivés de crédit exotiques : réduction du portefeuille sous jacent lié au reclassement de certains actifs au T4-08 et aux cessions réalisées depuis le T1-08

Exposition du portefeuille d'actifs de trading
(en Md EUR)



* Les expositions au 31/03 et 30/06 n'intègrent pas les Reserve Policy.



- Le groupe Société Générale en 2008
- Performance des métiers
- **Mesures d'adaptation**
- Conclusion



Adaptation structurelle dans un métier durablement affecté par la crise

■ Rapprochement des activités de gestion d'actifs de Société Générale et Crédit Agricole

- ▶ Création d'une entité détenue à 70% par Crédit Agricole SA et à 30% par Société Générale
 - 4^{ème} acteur européen et 9^{ème} mondial
- ▶ Regroupement de :
 - 100% des activités de CAAM : 460 Md EUR⁽¹⁾ d'actifs gérés dont 65% en produits de taux et 19% en actions et diversifiés
 - des activités de gestion européennes et asiatiques de SGAM : 178 Md EUR⁽¹⁾ d'actifs gérés dont 62% en produits de taux et 36% en actions et diversifiés
- ↳ **un périmètre de 638 Md EUR⁽¹⁾ dont 64% en produits de taux et 24% en actions et diversifiés**
 - 20% de TCW, filiale de gestion aux Etats-Unis : 83 Md EUR⁽¹⁾ d'actifs gérés
- ▶ Synergies de coûts de 120 M EUR à 3 ans
- ▶ Clôture de l'opération attendue pour le 2^{ème} semestre 2009

■ Projet de rapprochement de SGAM AI et de Lyxor Asset Management

- ▶ SGAM AI : actifs gérés de 24,5 Md EUR à fin 2008 - décollecte de 15,5 Md EUR en 2008
- ▶ Lyxor Asset Management : actifs de 60,6 Md EUR au 31 déc. 2008 - collecte de 3,4 Md EUR en 2008

■ Cession de SGAM UK

- ▶ Actifs gérés : 5,8 Md EUR à fin 2008 - collecte de 0,3 Md EUR en 2008
- ▶ Finalisation prévue au premier semestre 2009

(1) À fin septembre 2008



Métier au cœur de la stratégie du Groupe, repositionnement pour accroître son orientation client et son efficacité opérationnelle, et réduire les risques

Accroître l'orientation client

- Renforcement du coverage
- Relation client fondée sur le double axe :
Conseil / Solutions de financement
- Augmentation des synergies entre activités de marché et focus client plus important

Accroître l'efficacité et la sécurité opérationnelle

- Etude d'un éventuel rapprochement des activités de marché
- Poursuite de la transformation du modèle opérationnel

Améliorer le profil de risque

- Optimisation de l'allocation et de la gestion des ressources rares
- Deleveraging et réduction des expositions à risque
- Mise en œuvre d'un pilotage plus transversal des activités de marché

- Part des revenus clients plus élevée
↳ revenus moins volatils
- Modèle bien positionné pour saisir les opportunités
- Objectifs⁽¹⁾
C/E < 60%
ROE ≈ 20%

(1) Objectifs en milieu de cycle

Réduction des frais de gestion

■ Mesures d'efficacité opérationnelle

- ▶ En phase de réalisation sur l'ensemble du Groupe

↳ 170 initiatives à travers le Groupe

▶ Exemples

- Programme processus sur toutes les entités du Groupe (méthodologie, gouvernance, correspondants)

- Mutualisations renforcées

(infrastructures informatiques, centres de services achats à l'international, moyens techniques éditiques mutualisés entre lignes métiers, mutualisation GRC de la banque de détail à l'international...)

- Programme d'optimisation de l'efficacité informatique

■ Mesures d'ajustement

- ▶ Accélération des mesures d'économies sur les charges externes (voyages, événementiel, téléphonie mobile, intérim,..)

- ▶ Gel / réductions sélectifs d'effectifs

- ▶ Maîtrise des dépenses informatiques

- ▶ Ralentissement des ouvertures d'agence

■ Effets positifs sur le RBE

- ▶ +400 M EUR en 2009

- ▶ Objectifs 2010 : \approx +1 Md EUR



- Le groupe Société Générale en 2008
- Performance des métiers
- Mesures d'adaptation
- **Conclusion**

Un Groupe solide, en ordre de marche

<p>Dynamisme commercial</p>	<ul style="list-style-type: none"> • +700 000 nouveaux clients particuliers sur les activités de banque de détail • Croissance des encours de crédits (+13% en France / +26% à l'International) • Développement de la marque Société Générale à l'international • Succès commerciaux dans la Banque de Financement et d'Investissement
<p>Adaptation du dispositif</p>	<ul style="list-style-type: none"> • JV « SGAM / CAAM » - Rapprochement « SGAM AI - Lyxor » • Réduction des positions et de la taille du bilan • Mesures d'efficacité opérationnelle et de réduction des coûts • Plan de réorganisation de SGCIB à l'étude
<p>Solidité financière</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio Tier 1 Bâle II proforma (hors effet du floor) de 9,3% • Résultat Net Part du Groupe 2008 : 2,0 Md EUR
<p>Perspectives 2009</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 3 priorités : <ul style="list-style-type: none"> (i) Développement commercial ciblé (ii) Contrôle strict des frais de gestion (iii) Maintien d'un niveau de solvabilité adéquat • Scénario central : croissance modérée des encours mais adaptation possible en cas de dégradation de l'environnement
<p>Dividende de 1,2 EUR /action proposé à l'AG</p>	<p>Confiance dans la capacité du Groupe à traverser la crise tout en confortant sa stratégie de croissance</p>



**SOCIETE
GENERALE**

Relations investisseurs

Patrick SOMMELET, Louise DE L'ESTANG, Stéphane MARTY, Nathalie SAND

Tel. : +33 (0) 1 42 14 47 72

E-mail : investor.relations@socgen.com - Internet : www.investisseur.socgen.com